



États financiers intermédiaires

Au 30 juin 2025 et pour le semestre clos à cette date

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Genus Capital Management Inc. (« Genus »), le gestionnaire du Fonds, et approuvés par son conseil d'administration. La direction de Genus est responsable de l'information et des déclarations figurant dans les présents états financiers et dans les autres sections des états financiers.

Genus a recours à des procédés appropriés pour s'assurer de présenter des informations financières fiables et pertinentes. Les états financiers ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière et comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables jugées comme étant appropriées pour le Fonds par la direction sont énoncées à la note 2 des états financiers. L'information financière utilisée ailleurs dans le présent rapport annuel est cohérente avec les états financiers consolidés.

Le conseil d'administration de Genus est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers et de la supervision de l'exécution des responsabilités de la direction en matière d'information financière, y compris ses contrôles internes et ses processus d'audit.

/s/ Stephen Au
Chef de la direction
Genus Capital Management Inc.

/s/ Leslie G. Cliff
Présidente du conseil d'administration
Genus Capital Management Inc.

États financiers intermédiaires non audités

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été examinés par les auditeurs externes du Fonds. Les auditeurs externes auditeront les états financiers annuels du Fonds conformément aux Normes internationales d'information financière.

Fonds d'actions incidence élevée Genus

États de la situation financière

Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024 (audité) [en dollars américains]	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie	4 192 834 \$	5 126 303 \$
Placements	112 995 040	100 828 703
Dividendes à recevoir	187 241	64 291
Marges déposées sur les contrats à terme standardisés	1 178 462	2 662 845
Profit latent sur les contrats à terme standardisés	145 863	178 934
Souscriptions à recevoir des porteurs de parts	9 324	928
Total de l'actif	118 708 764	108 862 004
Passif		
Passifs courants		
Dettes fournisseurs et charges à payer	3 169	24 778
Frais de gestion à payer	1 288	-
Distributions à payer aux porteurs de parts	-	1 178
Rachats à payer aux porteurs de parts	28 969	238
Perte latente sur les contrats à terme standardisés	398 294	121 717
Total du passif (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	431 720	147 911
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	118 277 044 \$	108 714 093 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (série F)	2 281 428 \$	2 210 151 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (série O)	115 995 616 \$	106 503 942 \$
Parts rachetables en circulation (série F) (note 5)	17 058	17 701
Parts rachetables en circulation (série O) (note 5)	859 362	848 155
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (série F)	133,75 \$	124,86 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (série O)	134,98 \$	125,57 \$

Au nom du conseil d'administration de Genus Capital Management Inc.

/s/ Leslie G. Cliff
Administratrice

/s/ Wayne W. Wachell
Administrateur

États du résultat global

Pour les périodes closes les 30 juin (non audité) [en dollars américains]	2025	2024
Revenu		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	106 386 \$	52 562 \$
Revenu de dividendes	1 092 500	909 153
Profit (perte) de change sur la trésorerie	37 744	(9 377)
Revenus de prêt de titres	2 430	4 477
Autres variations de la juste valeur des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net		
Charges d'intérêts négatives	(7)	(10)
Profit net réalisé à la vente de placements	64 362	4 458 367
(Perte nette) profit net réalisé(e) sur les contrats à terme standardisés	(1 497 594)	495 911
Variation nette du profit latent (perte latente) sur les placements et les dérivés	8 674 731	(146 933)
Total income	8 480 552	5 764 150
Charges		
Frais de gestion	7 364	-
Honoraires des fiduciaires	2 651	2 534
Honoraires d'audit	16 671	5 335
Frais du comité d'examen indépendant	2 138	2 025
Droits de garde	8 792	6 164
Coûts liés à l'information aux porteurs de parts	18 460	15 734
Autres frais administratifs	50 846	67 339
Coûts de transaction	166 340	194 061
Charges d'intérêts	1 921	161
Total des charges d'exploitation	275 183	293 353
Résultat d'exploitation	8 205 369	5 470 797
Retenues d'impôt	(134 194)	82 806
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	8 071 175 \$	5 553 603 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (série F)	152 732 \$	88 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (série O)	7 918 443 \$	5 553 515 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (série F)	17 332	13
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (série O)	840 953	653 833
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par part (série F)	8,81 \$	6,77 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation, par part (série O)	9,42 \$	8,49 \$

Fonds d'actions incidence élevée Genus

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour les périodes closes les 30 juin (non audité) [en dollars américains]

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (série F) [en dollars américains]	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période (série F)	2 210 151 \$	- \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	152 732	88
Transactions sur parts rachetables		
Emission de parts rachetables	25 811	1 742
Rachat de parts rachetables	(107 266)	-
Augmentation (diminution) nette découlant des transactions sur parts rachetables	(81 455)	1 742
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 277	1 830
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice (série F)	2 281 428 \$	1 830 \$

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (série O) [en dollars américains]

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (série O) [en dollars américains]	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période (série O)	106 503 942 \$	78 309 264 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	7 918 443	5 553 515
Transactions sur parts rachetables		
Emission de parts rachetables	8 624 431	32 994 598
Rachat de parts rachetables	(7 051 200)	(10 596 170)
Augmentation nette découlant des transactions sur parts rachetables	1 573 231	22 398 428
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 491 674	27 951 943
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice (série O)	115 995 616 \$	106 261 207 \$

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (toutes les séries) [en dollars américains]

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (toutes les séries) [en dollars américains]	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période (toutes les séries)	108 714 093 \$	78 309 264 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation	8 071 175	5 553 603
Transactions sur parts rachetables		
Emission de parts rachetables	8 650 242	32 996 340
Rachat de parts rachetables	(7 158 466)	(10 596 170)
Augmentation nette découlant des transactions sur parts rachetables	1 491 776	22 400 170
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 562 951	27 953 773
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice (toutes les séries)	118 277 044 \$	106 263 037 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions incidence élevée Genus

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 juin (non audité) [en dollars américains]	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Produit de la vente de placements	70 677 069 \$	52 672 089 \$
Achat de placements	(73 961 005)	(75 295 758)
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	835 356	921 456
Intérêt reçu, compte non tenu du profit sur les billets à court terme	106 386	52 562
Intérêts versés	(1 921)	(161)
Revenus de prêts de titres	2 430	4 477
Intérêts négatifs sur les placements	(7)	(10)
Charges d'exploitation payées	(127 243)	(104 195)
Produit net (paiements) tiré des règlements de dérivés	(13 211)	6 144
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(2 482 146)	(21 743 396)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 178)	(124)
Trésorerie reçue des parts rachetables émises	8 641 846	33 027 928
Montants versés pour les parts rachetables rachetées	(7 129 735)	(10 459 110)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 510 933	22 568 694
Profit (perte) de change sur la trésorerie	37 744	(9 377)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(933 469)	815 921
Trésorerie au début de la période	5 126 303 \$	880 936 \$
Trésorerie à la fin de la période	4 192 834 \$	1 696 857 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions incidence élevée Genus

Inventaire du portefeuille

[en dollars américains]

Au 30 juin 2025 (non audité)

Actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du portefeuille total
Actions				
Matières premières				
7 300	Ecolab Inc.	1 932 628	1 966 912	1,7
23 000	Louisiana-Pacific Corp.	2 263 090	1 977 770	1,8
25 500	Steel Dynamics Inc.	3 224 838	3 264 255	2,9
138 400	Svenska Cellulosa AB SCA	1 969 105	1 786 202	1,6
25 800	West Fraser Timber Co., Ltd.	2 120 575	1 888 155	1,7
		11 510 236	10 883 294	9,7
Industries				
42 500	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	2 351 548	2 940 926	2,6
4 100	Acuity Brands Inc.	859 137	1 223 194	1,1
389 440	Balfour Beatty PLC	2 013 392	2 785 793	2,5
6 900	GE Vernova Inc.	3 030 923	3 651 135	3,2
9 100	Quanta Services Inc.	2 471 540	3 440 528	3,0
38 100	Siemens Energy AG	2 084 336	4 385 592	3,9
22 400	Stantec Inc.	2 059 006	2 432 399	2,2
		14 869 882	20 859 567	18,5
Biens de consommation discrétionnaire				
181 400	Pearson PLC	2 080 785	2 663 589	2,4
268 100	Rivian Automotive Inc.	3 701 289	3 683 694	3,3
69 900	Stanley Electric Co., Ltd.	1 375 092	1 380 869	1,2
		7 157 166	7 728 152	6,9
Biens de consommation de base				
16 700	Church & Dwight Co., Inc.	1 788 309	1 605 037	1,4
146 900	Essity AB	4 061 138	4 038 429	3,6
33 200	Kimberly-Clark Corp.	4 489 608	4 280 144	3,8
		10 339 055	9 923 610	8,8
Soins de santé				
11 800	AbbVie Inc.	2 299 493	2 190 316	1,9
7 600	Amylin Pharmaceuticals Inc.	2 163 755	2 478 284	2,2
40 200	Gilead Sciences Inc.	3 370 394	4 456 974	3,9
12 360	Insulet Corp.	3 031 537	3 883 265	3,4
15 000	Orion Oyj	1 092 684	1 124 252	1,0
5 300	Penumbra Inc.	1 442 860	1 360 139	1,2
4 500	ResMed Inc.	960 649	1 161 000	1,0
3 700	Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 876 234	1 647 240	1,5
		16 237 606	18 301 470	16,1
Immobilier				
56 280	Daiwa House Industry Co., Ltd.	1 708 593	1 930 223	1,7
214 000	Fonds de placement immobilier First Capital	2 555 604	2 846 537	2,5
86 510	Klepierre SA	2 824 038	3 395 815	3,0
590 650	Tritax Big Box Real Estate Investment Trust PLC	1 115 559	1 194 688	1,1
		8 203 794	9 367 263	8,3

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions incidence élevée Genus

Inventaire du portefeuille

[en dollars américains]

Au 30 juin 2025 (non audité)

Actions ou valeur nominale	Description	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du portefeuille total
Technologies de l'information				
11 900	Analog Devices Inc.	2 705 424	2 832 438	2,5
248 500	Azbil Corp.	2 083 419	2 356 918	2,1
10 800	F5 Inc.	3 169 502	3 178 656	2,8
89 000	Flex Ltd.	3 669 418	4 442 880	3,9
14 400	International Business Machines Corp.	2 593 208	4 244 832	3,8
20 300	Marvell Technology Inc.	1 674 103	1 571 220	1,4
43 600	NVIDIA Corp.	4 021 035	6 888 363	6,1
18 180	Texas Instruments Inc.	3 651 719	3 774 532	3,3
		23 567 828	29 289 839	25,9
Services publics				
23 000	American Water Works Co., Inc.	3 347 736	3 199 530	2,8
108 600	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	1 140 276	1 253 891	1,1
139 900	United Utilities Group PLC	2 200 122	2 188 424	1,9
		6 688 134	6 641 845	5,8
Total des actions		98 573 701	112 995 040	100,0
Coûts de transaction		(119 727)		
Total des placements		98 453 974	112 995 040	100,0
Contrats à terme standardisés				
Nombre de contrats		Prix contractuel	Profit (perte) latent(e) (\$)	
(50)	Contrats à terme en livres sterling, septembre 2025	1,35	(59 219)	
(46)	Contrats à terme en dollars canadiens, septembre 2025	0,73	(13 984)	
(59)	Contrats à terme en euros, septembre 2025	1,15	(267 491)	
46	Contrats à terme en yen japonais, septembre 2025	0,70	9 200	
(16)	Contrats à terme en couronnes suédoises, septembre 2025	0,10	(57 600)	
26	Contrats à terme en francs suisses, septembre 2025	1,23	136 663	
			(252 431)	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions incidence élevée Genus

Notes des états financiers

30 juin 2025 (non audité)

1. ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Le Fonds d'actions incidence élevée Genus (le « Fonds ») est un fonds commun de placement à capital variable constitué en vertu d'une convention de fiducie conclue entre Fiducie RBC Services aux investisseurs, à titre de fiduciaire (« fiduciaire ») du Fonds, et Genus Capital Management Inc., à titre de gestionnaire (« gestionnaire ») du Fonds. Le siège social du Fonds est situé au 860 – 980 Howe Street, Vancouver (Colombie-Britannique), Canada, V6Z 0C8.

La publication des états financiers a été approuvée par le gestionnaire le 27 août 2025.

2. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et selon les exigences du Conseil des normes comptables du Canada.

a) IFRS 9, *Instruments financiers*

Le Fonds applique l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Selon cette norme, les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de ces actifs. L'évaluation et la décision à l'égard du modèle économique utilisé représentent un jugement comptable. Pour les passifs comptabilisés à la JVRN, les variations de la juste valeur attribuables aux variations du risque de crédit propre à l'entité sont présentées dans les autres éléments du résultat global, à moins que cela n'ait une incidence sur les montants comptabilisés dans le résultat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent les montants à recevoir ou à payer, actualisés, s'il y a lieu, au taux d'intérêt effectif de l'instrument financier. La juste valeur des actifs et passifs financiers du Fonds qui ne sont pas comptabilisés à la JVRN se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur nature à court terme.

Les instruments financiers comprennent les actifs et les passifs financiers, comme les titres de créances et les titres de capitaux propres, le fonds de placement à capital variable et les dérivés, la trésorerie, les créances clients et autres débiteurs, et les dettes fournisseurs et autres créditeurs. Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transactions dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats normalisés ou ventes normalisées d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les placements et les dérivés du Fonds sont évalués à la JVRN. L'obligation du Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer. Les méthodes comptables utilisées par le Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans les états de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et que l'intention est exprimée, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

b) Évaluation des placements

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre intervenants du marché à la date d'évaluation. Les obligations, débentures et autres titres de créance (autres que les placements à court terme) sont évalués à la moyenne du cours acheteur-vendeur fourni par des courtiers en placement reconnus à la date d'évaluation au moment jugé approprié, au gré du fiduciaire. Les placements à court terme sont évalués au coût amorti qui se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. La valeur des titres, des contrats à terme sur indice boursier et des options sur indice boursier qui sont inscrits à la cote d'une bourse reconnue est établie au dernier cours négocié à la date d'évaluation, tel qu'il est publié dans un rapport d'usage courant ou autorisé comme étant officiel par une bourse de valeurs reconnue, lorsque le dernier cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Si une telle bourse de valeurs n'est pas ouverte ce jour-là, la valeur repose sur les cours qui ont été établis le dernier jour où une telle bourse a été ouverte. Tout titre ou actif pour lequel aucun cours n'est facilement disponible est évalué à sa juste valeur de marché déterminée par le fiduciaire. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. La politique du Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à la fin de chaque exercice de présentation de l'information financière pour les transferts entre les niveaux 1 et 2 et à la date du transfert pour les transferts dans le niveau 3 ou hors de celui-ci.

Fonds d'actions incidence élevée Genus

Notes des états financiers

30 juin 2025 (non audité)

c) Opérations sur titres et revenu

Les opérations sur titres sont comptabilisées à la date de transaction. Les profits et pertes réalisés sur les opérations de placement sont calculés selon le coût moyen. Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende et le revenu d'intérêts aux fins de distribution est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement au taux d'intérêt nominal des obligations.

d) Autres actifs et passifs

Tous les montants à recevoir et à payer sont comptabilisés au coût ou au coût amorti. Le coût ou le coût amorti se rapproche de la juste valeur de ces actifs et passifs en raison de leur échéance à court terme.

e) Conversion des devises

Les souscriptions et les rachats du Fonds sont libellés en dollars américains, monnaie qui est également sa monnaie fonctionnelle et de présentation. La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères est convertie dans la monnaie de présentation du Fonds au taux de change de clôture, chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de placements, de même que les revenus et les charges, sont convertis au taux de change en vigueur à la date des opérations respective. Les profits et pertes réalisés et les variations des profits et pertes latents à la conversion des devises sont compris dans les états du résultat global.

f) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés dans l'achat et la vente de titres sont comptabilisés à titre de charge aux états du résultat global.

g) Profit latent ou perte latente sur les placements

Le montant de la variation, au cours de l'exercice, de la juste valeur des placements détenus à la date d'évaluation est présenté dans les états financiers à titre de variation du profit latent ou de la perte latente sur les placements.

h) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque série pour l'exercice par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de cette série au cours de l'exercice.

i) Prêt de titres

Le Fonds peut conclure des opérations de prêt de titres. Ces opérations consistent en l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie, la contrepartie s'engageant à rendre ces mêmes titres à une date ultérieure. Le revenu tiré de ces opérations prend la forme d'honoraires payés par la contrepartie et, dans certaines circonstances, d'intérêts et de dividendes payés sur les titres détenus à titre de garantie. Les revenus générés par ces opérations sont comptabilisés selon la méthode de comptabilité d'engagement et inclus dans les états du résultat global.

3. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le Fonds aux fins de la préparation des états financiers :

a) Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

La juste valeur des instruments non cotés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours des courtiers obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications et ne pas être contraignants et exécutoires. En l'absence de données de marché, le Fonds peut évaluer ses positions au moyen de modèles, qui reposent habituellement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés. Les modèles utilisés pour les actions d'entités non cotées reposent principalement sur des multiples du bénéfice ajustés pour tenir compte de l'absence de liquidité, s'il y a lieu.

Fonds d'actions incidence élevée Genus

Notes des états financiers

30 juin 2025 (non audité)

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit lié à la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Le Fonds considère comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Se reporter à la note 4 pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

b) IFRS 10 – Statut d'entité d'investissement

Le Fonds n'a pas consolidé ses résultats financiers avec ceux des sociétés sous-jacentes détenues comme placements étant donné que le Fonds est considéré comme une entité d'investissement. Les exigences des alinéas (a) à (c) du paragraphe 27 de l'IFRS 10 à l'égard des entités d'investissement sont respectées, car des fonds sont obtenus de nombreux investisseurs; les objectifs d'affaires du Fonds sont de réaliser des rendements sous forme de plus-value des placements sous-jacents; et les rendements des placements sont évalués sur la base de la juste valeur.

c) IFRS 12 – Intérêts détenus dans d'autres entités

Le Fonds peut investir dans d'autres fonds dans le cadre de sa stratégie de placement globale. Les paragraphes 19A à 19G de l'IFRS 12 exigent que des renseignements additionnels soient fournis pour les entités d'investissement qui ont des intérêts dans des filiales non consolidées. Une filiale est une entité qui est contrôlée par une autre entité. Le Fonds n'a de contrôle sur aucun fonds sous-jacent étant donné qu'aucun accord contractuel n'a été conclu entre eux et que, par conséquent, ils ne détiennent aucun pouvoir sur l'entité émettrice. De plus, le Fonds n'a pas la capacité d'exercer son pouvoir sur le fonds sous-jacent de manière à influencer sur le montant des rendements qu'ils obtiennent. Ainsi, la définition du contrôle, tel qu'il est défini au paragraphe 7 de l'IFRS 10, n'est pas respectée, si bien que le Fonds n'est pas tenu de fournir de l'information additionnelle. Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Les informations concernant les intérêts du Fonds dans des entités structurées non consolidées sont présentées à la note 9.

4. PRÉSENTATION DE LA JUSTE VALEUR

La hiérarchie des justes valeurs accorde la priorité la plus élevée aux prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (évaluation par niveau) et la priorité la plus faible aux données non observables (évaluation de niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 – Données d'entrée qui reflètent les cours non ajustés dans un marché actif pour des actifs et passifs identiques auxquels le gestionnaire a accès à la date d'évaluation.

Niveau 2 – Données d'entrée autres que les cours de marché qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement, y compris les données d'entrée sur les marchés qui ne sont pas jugés actifs.

Niveau 3 – Données d'entrée qui ne sont pas observables. Il y a peu d'activité sur les marchés, sinon aucune. Les données d'entrée utilisées dans la détermination de la juste valeur exigent des estimations ou des jugements importants de la part de la direction.

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. Un titre ou un dérivé évalué à la juste valeur est classé au niveau 1 lorsqu'il est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

a) Actions

Les positions en actions du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions du Fonds ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ces cas, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas, elle est classée au niveau 3.

Fonds d'actions incidence élevée Genus

Notes des états financiers

30 juin 2025 (non audité)

b) Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués au moyen des données d'entrée provenant de marchés qui ne sont pas jugés actifs. Ils sont donc classés au niveau 1 et sont réévalués à la valeur de marché, chaque date d'évaluation, selon le profit ou la perte qui aurait été réalisé(e) si les contrats avaient été liquidés.

Les tableaux suivants présentent, selon la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et les passifs dérivés du Fonds évalués à la juste valeur de manière récurrente aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

Au 30 juin 2025

	Actifs financiers à la juste valeur au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds d'actions incidence élevée Genus (en \$ US)				
Actions	112 995 040	-	-	112 995 040
Actifs dérivés – Contrats à terme standardisés	145 863	-	-	145 863
Passifs dérivés – Contrats à terme standardisés	(398 294)	-	-	(398 294)
	112 742 609	-	-	112 742 609

Au 31 décembre 2024

	Actifs financiers à la juste valeur au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds d'actions incidence élevée Genus (en \$ US)				
Actions	100 828 703	-	-	100 828 703
Actifs dérivés – Contrats à terme standardisés	178 934	-	-	178 934
Passifs dérivés – Contrats à terme standardisés	(121 717)	-	-	(121 717)
	100 885 920	-	-	100 885 920

Fonds d'actions incidence élevée Genus

Notes des états financiers

30 juin 2025 (non audité)

5. PARTS RACHETABLES EN CIRCULATION

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables qui sont de rang égal à tous égards et représentent une participation proportionnelle dans l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Le Fonds a été créé le 15 mai 2014. Avant le 23 octobre 2017, le Fonds était un organisme de placement collectif non public. Du 23 octobre 2017 au 6 septembre 2019, le Fonds offrait des parts de série F au public. Les parts de série F du Fonds ont cessé d'être offertes au public le 6 septembre 2019 et le Fonds est devenu un organisme de placement collectif non public jusqu'au 19 janvier 2024, date à laquelle il est redevenu un organisme de placement collectif public. Il offre des parts de série F au public depuis cette date.

Les parts rachetables du Fonds sont classées à titre de passifs financiers dans les états de la situation financière étant donné que le Fonds a l'obligation de distribuer son revenu afin de réduire les impôts au minimum, si bien qu'il ne peut éviter les distributions en trésorerie et que les parts ont une option de rachat en cours, le tout ne respectant pas les critères de l'alinéa d) du paragraphe 16A de l'IAS 32, permettant de les classer à titre de capitaux propres.

Les parts de série O sont offertes par voie de placement privé. Les parts de série F sont offertes aux investisseurs qui ont un compte à honoraires forfaitaires auprès de leur courtier.

Les variations des parts de série O rachetables en circulation des Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 31 décembre 2024 se présentent comme suit :

	Série F Parts	Série O Parts
<i>Pour la période close le 30 juin 2025</i>		
Parts en circulation au début de la période	17 701	848 155
Émission de parts	204	67 498
Rachat de parts	(847)	(56 291)
Parts réinvesties	-	-
Parts en circulation à la fin de la période	17 058	859 362
<i>Pour la période close le 31 décembre 2024</i>		
Parts en circulation au début de l'exercice	-	606 802
Émission de parts	16 335	279 595
Rachat de parts	(216)	(113 913)
Parts réinvesties	1 582	75 671
Parts en circulation à la fin de l'exercice	17 701	848 155

6. IMPÔTS SUR LE REVENU

Aux 31 décembre 2024 et 2023, le Fonds était admissible à titre de fiduciaire de fonds commun de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds distribue à ses porteurs de parts la totalité de son revenu annuel imposable, y compris la part imposable du montant net de ses gains en capital réalisés, ce qui lui permet de ne pas avoir à verser d'impôt. Ces revenus sont imposables entre les mains des porteurs de parts et non dans le Fonds. Aucune provision pour impôt canadien sur le revenu n'a donc été établie dans les présents états financiers. Les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés dans l'avenir.

Le Fonds peut être amené à payer des impôts sur le revenu ou sur les gains réalisés sur des investissements aux États-Unis et dans d'autres pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées distinctement dans les états du résultat global. Le Fonds ne disposait d'aucune perte autre qu'en capital pouvant être reportée.

Au 31 décembre 2024, les pertes en capital du Fonds pouvant être reportées en avant se présentaient comme suit :

	Pertes en capital reportées en avant (en \$ US)	
	2024	2023
Fonds d'actions incidence élevée Genus	- \$	- \$

Fonds d'actions incidence élevée Genus

Notes des états financiers

30 juin 2025 (non audité)

7. CHARGES

Le Fonds engage des frais qui peuvent précisément lui être attribués. Les charges communes des Fonds gérés par le gestionnaire sont réparties proportionnellement. Le gestionnaire offre des services de placement et des services-conseils ou prend des dispositions pour la prestation de ces services.

a) Coûts de transaction

Le tableau suivant présente un sommaire des coûts de transaction du Fonds, y compris les commissions de courtage, compte tenu des transactions effectuées dans le portefeuille pour les exercices clos les :

Fonds d'actions incidence élevée Genus

(en \$ US)

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	\$	%	\$	%
Total des coûts de transaction	159 551	100	187 817	100
Accords relatifs aux courtages	78 483	49	72 125	38

Note : Les accords relatifs aux courtages font partie de la commission versée aux courtiers. Le Fonds a recours à des accords relatifs aux courtages (auparavant connus sous le nom de « rabais de courtage ») pour les biens et services relatifs à la recherche ou les biens et services relatifs à l'exécution d'ordres reçus.

8. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

En raison de ses activités de placement, le Fonds est exposé à divers risques financiers. Les risques importants qui concernent le fonds sont décrits ci-dessous.

a) Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur des instruments financiers détenus par le Fonds qui sont libellés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation du Fonds varie en raison des fluctuations des taux de change. Le tableau ci-dessous présente le risque de change auquel le Fonds qui détient des actifs libellés en monnaies autres que la monnaie de présentation était exposé aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024.

30 juin 2025

	Dollar canadien	Livre sterling	Euro	Dollar australien	Yen japonais	Autres	Total
Fonds d'actions incidence élevée Genus (en \$ US)	7 189 045	8 945 658	13 100 867	507	5 747 668	5 825 740	40 809 484

31 décembre 2024

	Dollar canadien	Livre sterling	Euro	Dollar australien	Yen japonais	Autres	Total
Fonds d'actions incidence élevée Genus (en \$ US)	4 298 510	7 761 000	6 845 595	479	5 116 860	7 056 201	31 078 645

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si la monnaie de présentation s'était raffermie ou affaiblie de 5 % par rapport à toutes les monnaies étrangères, tous les autres facteurs demeurant constants, la valeur liquidative aurait augmenté ou diminué approximativement des valeurs présentées dans le tableau qui suit. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

	30 juin 2025 Appréciation (-) ou dépréciation (+) de 5 % \$	31 décembre 2024 Appréciation (-) ou dépréciation (+) de 5 % \$
Fonds d'actions incidence élevée Genus (en \$ US)	+ ou - 2 040 474	+ ou - 1 553 932

Fonds d'actions incidence élevée Genus

Notes des états financiers

30 juin 2025 (non audité)

b) Autre risque de prix

Le conflit entre la Russie et l'Ukraine aura probablement un effet soutenu sur les marchés financiers sur lesquels le Fonds exerce ses activités. Le gestionnaire applique des procédures régulières d'évaluation des risques et maintient des contrôles rigoureux de ses comptes, soldes et transactions. À la date de publication des états financiers, aucun événement important ni aucune condition importante n'avait d'incidence sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation.

L'autre risque de prix s'entend du risque que la valeur des instruments financiers fluctue par suite de variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier, à son émetteur, ou à tous les autres facteurs influant sur tous les instruments négociés dans un secteur ou un sous-secteur. Tous les titres présentent un risque de perte en capital.

Le tableau ci-dessous présente l'exposition à l'autre risque de prix des instruments de placement en raison des fluctuations des titres sur le marché général aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024. Le tableau présente aussi l'incidence sur la valeur liquidative du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % sur le marché boursier.

	Exposition à l'autre risque de prix \$	% de la valeur liquidative	Incidence d'une hausse (+) ou d'une baisse (-) de 5 % \$
30 juin 2025			
Fonds d'actions incidence élevée Genus (en \$ US)	112 995 040	95,5	+ ou - 5 649 752

	Exposition à l'autre risque de prix \$	% de la valeur liquidative	Incidence d'une hausse (+) ou d'une baisse (-) de 5 % \$
31 décembre 2024			
Fonds d'actions incidence élevée Genus (en \$ US)	100 828 703	92,7	+ ou - 5 041 435

c) Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que le Fonds ne soit pas en mesure de satisfaire à ses obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable. Les placements du Fonds étant considérés comme facilement négociables et très liquides, le risque de liquidité du Fonds est considéré comme minime.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. Le tableau suivant présente le risque de concentration exprimé en pourcentage du total des placements :

Fonds d'actions incidence élevée Genus (en \$ US)

	30 juin 2025 (%)	31 décembre 2024 (%)
Secteur		
Actions		
Technologies de l'information	25,9	21,1
Industries	18,5	16,3
Soins de santé	16,1	18,2
Matières premières	9,7	9,2
Biens de consommation de base	8,8	12,8
Immobilier	8,3	9,1
Biens de consommation discrétionnaire	6,9	13,3
Services publics	5,8	-
Total	100,0	100,0

Fonds d'actions incidence élevée Genus

Notes des états financiers

30 juin 2025 (non audité)

9. PARTIES LIÉES

Le gestionnaire, les administrateurs et les membres de leur famille, et les employés détiennent des placements dans le Fonds comme suit :

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Parts (série O)	Valeur marchande \$	Parts (série O)	Valeur marchande \$
Fonds d'actions incidence élevée Genus (en \$ US)	5 622	758 879	6 117	768 063

10. PRÊT DE TITRES

Le Fonds peut participer à un programme de prêt de titres avec son dépositaire, Fiducie RBC Services aux investisseurs, afin de dégager un revenu supplémentaire. La valeur marchande globale de tous les titres prêtés par le Fonds ne dépassera pas 50 % de la juste valeur des actifs du Fonds. Le Fonds recevra une garantie d'au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie se compose majoritairement de titres à revenu fixe. Le revenu tiré du prêt de titres présenté dans les états du résultat global ne tient pas compte des charges de prêt que le dépositaire du Fonds est en droit de recevoir.

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, les revenus de prêt de titres se présentaient comme suit :

Fonds d'actions incidence élevée Genus	2025	2024
	(\$)	(\$)
Revenus de prêt de titres, montant brut	3 838	7 375
Charges de prêt de titres	(1 343)	(2 581)
Revenus de prêt de titres, montant net	2 495	4 794
Retenues d'impôt sur les revenus de prêt de titres	(65)	317
Revenus de prêt de titres reçus par le Fonds, montant net	2 430	4 477

Les charges de prêt de titres représentent 35 % (35 % en 2024) du revenu brut tiré du prêt de titres, la totalité de ces charges ayant été versée au dépositaire du Fonds.

Le tableau suivant résume les titres prêtés et les garanties détenues au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

Fonds d'actions incidence élevée Genus	30 juin 2025	31 décembre 2024
	(\$)	(\$)
Titres prêtés	11 769 906	6 050 511
Garanties reçues	12 005 311	6 171 524
Pourcentage des garanties par rapport aux titres prêtés	102	102